需求恢复，库存下降

建材

推荐（维持评级）

核心观点

- **水泥：磨机开工负荷继续回升，库存下降。**本周全国水泥价格环比上周有所上涨，各区域水泥价格涨跌不一，华东、中南地区水泥价格增长，华北及东北地区水泥价格下降。需求方面，下游市场需求继续恢复，南方地区需求恢复情况好于北方地区，本周全国水泥磨机开工负荷均值为 53.07%，较上周增加 5.85 个百分点。预计随着天气逐渐转暖，市场需求继续增长，北方地区需求恢复加快，关注需求增长情况及水泥价格落地情况。供给方面，本周水泥企业供给情况未有明显变化，北方大部分地区仍处于冬季错峰停窑阶段，供给较为稳定。本周全国熟料库容率为 55.19%，环比上周下降 6.95 个百分点。北方地区水泥企业错峰停窑即将结束，水泥熟料供给量将增加，关注错峰停窑结束后水泥企业熟料库容变化。
- **浮法玻璃：市场需求有所改善，企业库存有所下降。**本周浮法玻璃价格小幅下跌，需求方面，浮法玻璃市场需求有所好转，沙河区域出货放量明显，下游加工厂订单逐渐好转，刚需补货对市场需求有一定支撑，但目前行业库存较高，市场仍存压力。供给方面，周内供给小幅增加，产线复产 1 条，冷修 1 条。随着气温回升，下游开工将进一步增加，在地产保交楼政策支持下，终端工程需求恢复预期仍存，建议关注受益于竣工端改善的玻璃龙头企业。
- **玻璃纤维：粗纱价格下调，电子纱价格暂稳，厂家库存高位。**本周部分玻纤厂家粗纱价格下调。粗纱市场需求表现疲软，刚需订单不多，加工厂和贸易商库存较高。本周电子纱价格有所松动，下游需求释放有限，厂家库存较高。短期来看，粗纱、电子纱市场需求偏弱，厂家去库压力较大，价格或将维持弱势运行。中长期来看，我们认为玻璃纤维下游需求如风电、新能源汽车等领域与碳中和高度相关，受益于下游新应用需求的扩张，行业仍有较大发展空间。目前来看行业处于需求上行，景气度向上阶段，建议关注玻纤行业龙头企业。
- **消费建材：地产政策助力消费建材需求恢复。**房企融资渠道拓宽有利于缓解房企资金压力，同时缓解建筑材料供应商回款压力。在利好地产政策的不断推进下，作为地产后周期板块的消费建材类产品需求有望快速恢复。在碳中和大背景下，建筑能耗标准的提升有助于高品质绿色建材应用的普及和推广，具有规模优势和产品品质优势的行业龙头将受益，建议关注消费建材龙头企业。
- **投资建议：消费建材：**推荐具有规模优势和产品品质优势的龙头企业东方雨虹（002271.SZ）、公元股份（002641.SZ）、伟星新材（002372.SZ）、北新建材（000786.SZ）、科顺股份（300737.SZ）、坚朗五金（002791.SZ）。**玻璃纤维：**推荐产能进一步扩张的玻纤龙头中国巨石（600176.SH）。**水泥：**推荐水泥区域龙头企业华新水泥（600801.SH）、上峰水泥（000672.SZ）。**玻璃：**建议关注高端产品占比提升的旗滨集团（601636.SH）、凯盛新能（600876.SH）。
- **风险提示：**原料价格大幅波动的风险；下游需求不及预期的风险；行业新增产能超预期的风险；地产政策推进不及预期风险。

分析师

王婷

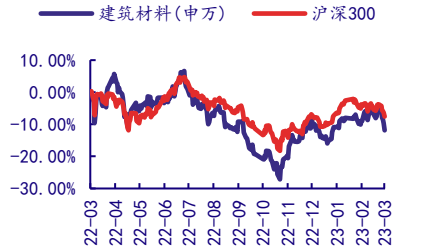
☎：010-80927672

✉：wangting@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130519060002

特此鸣谢：贾亚萌

市场表现 2023.3.10



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

相关研究

【银河建材】行业周报_建材行业_春季需求持续回暖，两会为建材行业指明发展方向

【银河建材】行业周报_建材行业_需求回升趋势持续

【银河建材】行业周报_建材行业_水泥价格先行调涨，期待春季需求恢复

【银河建材】行业周报_建材行业_施工旺季即将来临，需求回升有望加速

【银河建材】行业周报_建材行业_关注节后复工，行业需求有望回升

目 录

一、行业要闻.....2
二、行业数据.....6
三、行情回顾.....8
四、核心观点.....9
五、风险提示.....10
六、附录.....10

一、行业要闻

1. 《浙江省工业领域碳达峰实施方案》发布

3 月 2 日，浙江经信厅等三部门联合发布《浙江省工业领域碳达峰实施方案》，《实施方案》提出“十四五”期间，产业结构与用能结构优化取得积极进展，筑牢工业领域碳达峰基础；到 2025 年，规模以上单位工业增加值能耗较 2020 年下降 16%以上，力争下降 18%；单位工业增加值二氧化碳排放下降 20%以上。“十五五”期间，产业结构布局进一步优化，工业能耗强度、二氧化碳排放强度持续下降，基本建立以高效、绿色、循环、低碳为特征的现代工业体系，确保工业领域二氧化碳排放在 2030 年前达峰。

《实施方案》提出推进工业结构低碳转型、加强能耗双控和清洁能源替代、推进节能降碳技术改造、加快绿色制造体系建设、探索数字化改革引领低碳转型等 8 项重点任务，并对钢铁、建材、石化化工、造纸、纺织等重点行业节能降碳进行了具体规划部署。

其中涉及建材行业的重要内容有：

主要目标：

“十四五”期间，产业结构与用能结构优化取得积极进展，能源资源利用效率大幅提升，研发、示范、推广一批减排效果显著的低碳零碳负碳技术工艺装备产品，组织实施节能降碳技术改造，筑牢工业领域碳达峰基础。到 2025 年，规模以上单位工业增加值能耗较 2020 年下降 16%以上，力争下降 18%；单位工业增加值二氧化碳排放下降 20%以上（不含国家单列项目）；重点领域达到能效标杆水平产能比例达到 50%；建成 500 家绿色低碳工厂和 50 个绿色低碳工业园区。“十五五”期间，产业结构布局进一步优化，工业能耗强度、二氧化碳排放强度持续下降，努力达峰削峰，在实现工业领域碳达峰的基础上强化碳中和能力，基本建立以高效、绿色、循环、低碳为特征的现代工业体系。确保工业领域二氧化碳排放在 2030 年前达峰。

主要任务：

推动重点行业节能降碳：严禁备案和新建扩大产能的水泥熟料、平板玻璃项目。确有必要新建的，必须制定产能置换方案，实施产能置换。引导建材行业向轻型化、集约化、制品化转型，实施建材行业节能降碳改造，提升数字化控制水平和清洁能源比重。加强新型胶凝材料、低碳混凝土等低碳建材产品的研发应用。加快水泥行业结构调整，开展全行业能效对标，重点推进未达到能效标杆水平的 2500 吨/日及以下水泥熟料生产线整合置换。到 2025 年，水泥熟料单位产品综合能耗水平下降 5%；力争行业重点领域达到能效标杆水平产能比例达到 50%；企业光伏装机容量达到 13.5 万千瓦。

加大城乡建设领域绿色低碳产品供给。加快绿色建材产品认证及推广应用，制定发布水泥、玻璃、陶瓷、石灰、墙体材料等低碳产品评价技术规范，扩大绿色建材产品供给。推动政府投资项目、公共机构优先使用绿色建材，打造一批绿色建材应用示范工程，逐步提高城镇新建建筑中绿色建材应用比例。加快推进新型建筑工业化，大力发展钢结构等装配式建筑，适宜装配式结构的政府投资新建公共建筑、保障性住房和市政桥梁、轨道交通等项目，提倡优先采用钢结构等装配式建筑。推动装配式构件和部件标准化，建立省级通用的部品部件标准产品库。加

强装配化装修技术和标准研究，推广应用整体厨房、卫浴等集成化、模块化建筑部品，加快装配化装修在商品住房和公建项目中的应用。

新闻链接：http://www.dcement.com/article/202303/208331.html

2. 云南省深化质量提升三年行动方案

为贯彻落实省委、省政府关于统筹推进质量强省建设有关部署，深入开展质量提升行动，全面提升云南省质量总体水平，近日，云南省人民政府办公厅印发了《云南省深化质量提升三年行动方案（2023—2025 年）》。

总体目标：到 2025 年，新产品、新业态蓬勃发展，产品、工程、服务质量水平显著改善，制造业产品质量合格率提高到 96%，农产品质量安全例行监测合格率达到 98%以上，食品安全评价性抽检合格率保持在 98.5%以上，工程质量抽查符合率不断提高，城镇新建建筑绿色建筑占比达到 100%。

主要任务中涉及建材行业内容有：

提升建筑工程品质。加强绿色建材、抗震建筑关键技术研发和推广应用，开展绿色建材下乡活动，鼓励政府和国有为主的投资项目以及绿色建筑、装配式建筑使用绿色建材。加强建材质量监管，开展重点领域电线电缆、水泥等监督抽查，督促落实建材生产和供应单位终身责任及建材使用单位质量责任。

提高新材料质量竞争能力。实施新材料标准领航行动和计量测试能力提升工程，支持科研院所、龙头企业深度参与冶金、化工、纺织、建材、林产工业等行业标准制修订工作。推动水泥产业绿色、循环、低碳发展，向上下游延伸产业链。积极支持发展光伏玻璃、超白玻璃、超薄玻璃、电子玻璃、特种玻璃等产品，满足高端建筑和家电、光伏、电子等产业对玻璃产品的质量要求。

新闻链接：https://www.yn.gov.cn/zwgk/zcwj/yzfb/202303/t20230307_255865.html

3. 全国人大代表周金波：借碳市场东风 助力水泥行业绿色路

全国人大代表、安徽海螺建材设计研究院有限责任公司总经理周金波建议，扩大碳市场覆盖范围，优化碳市场配额设定，把水泥行业纳入全国碳市场。

“在‘双碳’背景下，水泥行业碳减排已成必然趋势。”周金波表示，水泥行业进入碳市场，有利于发挥市场机制，鼓励水泥企业通过绿色低碳技术攻关，加快先进适用技术研发和推广应用，淘汰落后设备和产能，实现水泥行业绿色低碳发展。

2021 年 7 月 16 日，全国碳市场正式上线运行，首批纳入火电行业。经过一年多时间的运行，全国碳市场基本框架初步建立，碳市场整体运行稳定。根据上海环交所统计数据，截至 2022 年 12 月 30 日，全国碳排放配额累计成交量 2.3 亿吨，累计成交金额 104.75 亿元。水泥是国民经济发展的重要基础原材料，随着我国工业化和城镇化持续推进，基础设施快速发展，水泥产量已多年居世界第一位。周金波介绍，在未来相当长的时期内，水泥仍将是主要建筑材料。

周金波建议，制定水泥行业全国统一的碳排放权交易配额总量设定与分配实施方案，同时构建统一规范的碳排放统计核算体系，新建产能通过碳市场交易获取碳排放配额。在此过程中，

可以水泥熟料生产的平均排放水平作为水泥行业碳排放基准值，以各水泥熟料生产线上一年度的实际熟料产量作为本年度产量的核定上限，为加大水泥行业减排力度，设置合理的年度下降系数，控制碳排放权交易配额总量，从而提升企业的碳管理意识和能力，助力“双碳”目标早日达成。

新闻链接：https://www.ccement.com/news/content/38411786201255001.html

4. 全国人大代表王刚：用产业链思维打造绿色能源竞争优势

全国人大代表、金晶（集团）有限公司董事长王刚关注绿色能源产业发展。王刚在接受采访时表示，区域产业规划要坚持产业链思维，推动绿色能源产业延链、强链，打造竞争优势。

“在碳达峰碳中和目标引领下，中国光伏发电累计装机容量实现高速增长。”王刚表示，随着行业技术的进步以及成本的降低，我国光伏发电产业进入大规模、高比例、高质量快速发展阶段。我国绿色能源产业发展处于初级阶段，发电转化效率的技术瓶颈问题突出，需要更多研发资源投入。同时，绿色能源产业投资规模庞大，需要大量资金支持，不少绿色能源企业面临发展资金不足等问题。绿色能源产业发展需要统一的规划和指导，要聚焦终端市场。

王刚认为，在特定区域打造绿色能源产业链，可有力提升我国绿色能源产业发展水平。“推动绿色能源产业发展，要么选择核心市场区域，要么选择具备生产低成本优势区域，这是绿色能源产业健康可持续发展的基础。”王刚建议，区域产业规划要坚持产业链思维，在优势区域推动绿色能源产业延链、强链，打造具备国际优势的产业链。同时，王刚提出，要把“以钙钛矿、碲化镉有机电池为代表的低碳、节能、环保等新型技术绿色能源产业链”纳入国家重点支持目录。在金融政策方面，王刚建议，制定专项绿色金融政策，支持绿色能源产业链项目和企业。同时，对绿色能源产业链上的重点产品和企业实行财政专项补贴，包括增值税、所得税优惠减免等。“金融机构可通过多种方式，资金利率给予较大幅度优惠，帮扶绿色能源产业链企业发展。” 此外，要加强技术攻关，协同发展储能产业，尤其是加强抽水储能电站的布局和建设，提高电网对太阳能、风能等绿电的消纳能力。

新闻链接：

https://epaper.cs.com.cn/zgzqb/html/2023-03/12/nw.D110000zgzqb_20230312_2-A07.htm

5. 工程开工提速，下游水泥价格上涨

工程开工提速，水泥价格上涨 。从往年表现来看，春节过后，水泥市场会在 3 月份至 5 月份进入需求旺季，价格大概率会随需求释放迎来增长。2023 年亦不例外，截至目前，全国超 60 个城市水泥出厂价格在春节过后出现了不同程度上涨。从需求方面来看，元宵节后项目工程开工速度持续加快，支撑水泥需求释放，价格同步走高。

春节后海螺水泥各标号水泥价格回升已连涨三次累计上调 60 元/吨。

江苏省水泥价格再次推涨 10-30 元/吨。镇江北固海螺水泥、南通海螺分别通知，3 月 6 日起水泥价格上调 30 元/吨，杨湾海螺 3 月 7 日起上调 30 元/吨。价格上调后，南通海螺挂牌价 P.042.5 水泥报 380 元/吨。

安徽水泥连涨三轮。3 月 5 日，海螺(合肥)控股有限公司通知上调所有品种袋散装水泥价

格 30 元/吨。当地市场反馈，春节后海螺水泥各标号水泥价格回升，已连涨三次累计上调 60 元/吨。

浙江多家企业通知上调水泥价格 20-30 元/吨。3 月 5 日前后，海螺水泥经销商通知，发往温州市场水泥价格上调 20-30 元/吨，其中 M32.5 包装水泥上调 20 元/吨、P.042.5 袋装水泥上调 30 元/吨。同期，湖州区域多家企业通知上调各标号水泥 20-30 元/吨。

新闻链接：https://news.steelhome.cn/2023/03/09/n3915148.html

6. 陈前林委员提案：建立磷石膏生产水泥熟料联产硫酸生产规范 助力长江保护

为了推进磷石膏的资源化利用，减少磷石膏对生态环境的破坏， 全国政协委员、民革贵州省副主委、贵州大学教授陈前林今年在全国两会上提交了《关于建立磷石膏生产水泥 熟料联产硫酸生产规范助力长江保护的提案》。

陈前林在提案中指出，我国目前正在建设的磷石膏替代石灰石制水泥熟料联产硫酸生产线，与工业和信息化部 2015 年颁布的《水泥行业规范条件（2015 年本）》要求相比，在建设要求、生产工艺与技术装备、清洁生产与环境保护、节能降耗等方面存在差异。

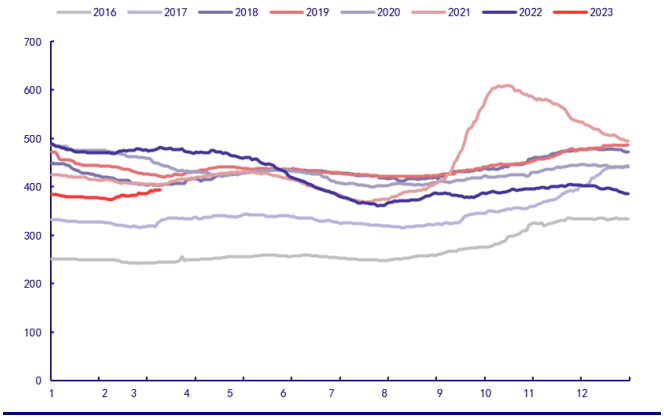
为此，他建议，恳请从国家层面对磷石膏生产水泥熟料联产硫酸的生产工艺等进行规定和细化，制定磷石膏生产水泥熟料联产硫酸生产的相关标准规范 ，通过制定水泥熟料产能准入条件、基本生产工艺和设备配置要求、能源消耗和清洁生产基本准入要求等，助推磷石膏的资源化利用，减少磷石膏对生态环境的破坏，助力长江保护。

新闻链接：https://www.ccement.com/news/content/38242255572745001.html

二、行业数据

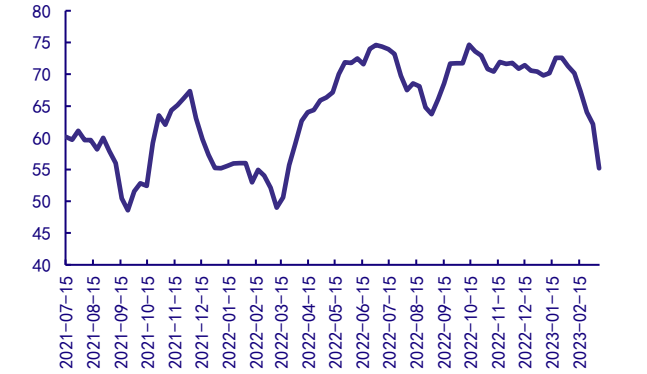
水泥板块，水泥价格：本周全国水泥价格继续上涨，水泥周均价为 392.42 元/吨，环比上周增长 1.65%，截至 3 月 10 日全国水泥价格为 393.25 元/吨，同比下降 17.17%，当前价格低于 2018-2022 年同期。水泥熟料库存：熟料库存继续下降，库存略高于去年同期水平，截至 3 月 9 日全国水泥熟料周度库容率为 55.19%，环比上周减少 6.95 个百分点，较去年同期增长 6.16 个百分点。单位利润：截至 3 月 10 日，吨水泥煤炭价差周环比略增，年同比降幅收窄。截至 3 月 10 日，京唐港山西产 5500 大卡动力末煤平仓价为 1138 元/吨，周环比增长 3.17%，按照生产一吨水泥消耗动力煤 0.13 吨计算，吨水泥煤炭成本约 147.94 元/吨，吨水泥煤炭价差 245.31 元/吨，环比上周增长 0.46%，同比下降 5.05%。

图 1：历年水泥价格（元/吨）



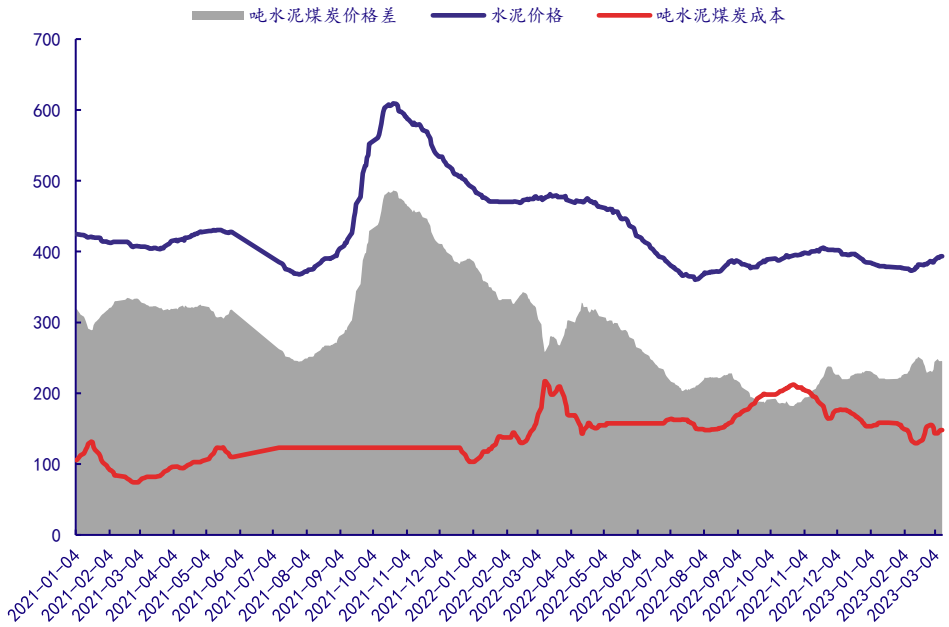
资料来源：卓创资讯，中国银河证券研究院

图 2：全国水泥熟料周度库容率（%）



资料来源：卓创资讯，中国银河证券研究院

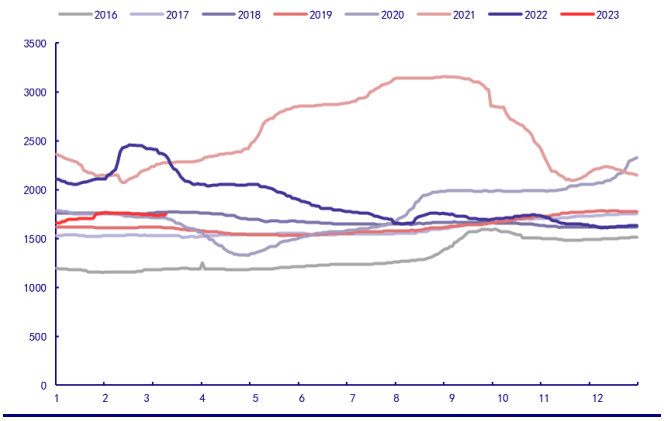
图 3：吨水泥煤炭价差走势（元/吨）



资料来源：Wind，卓创资讯，中国银河证券研究院

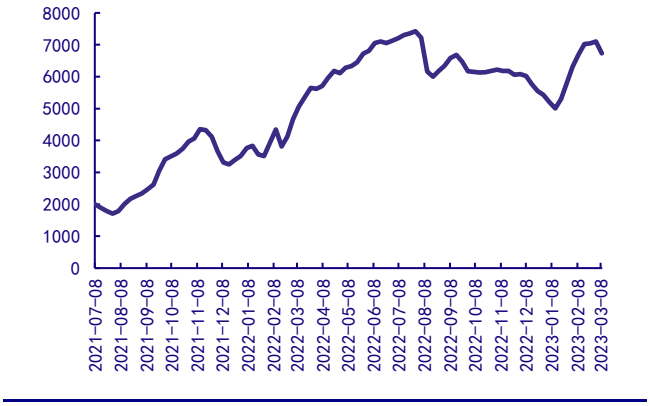
浮法玻璃板块，价格：本周浮法玻璃周均价继续下降，周均价为 1738.77 元/吨，环比上周下降 0.16%，截至 3 月 10 日，浮法玻璃价格为 1746.49 元/吨，同比下降 25.96%，同比降幅小幅收窄。库存：浮法玻璃库存小幅下降，截至 3 月 9 日，浮法玻璃周度企业库存为 6736 万重量箱，环比上周下降 5.15%，同比增长 32.81%，浮法玻璃企业库存处于历史高位水平。

图 4：历年浮法玻璃价格（元/吨）



资料来源：卓创资讯，中国银河证券研究院

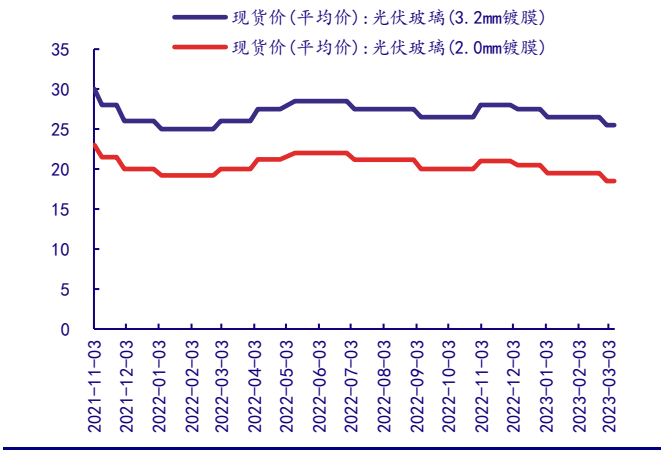
图 5：全国浮法玻璃周度企业库存（万重量箱）



资料来源：卓创资讯，中国银河证券研究院

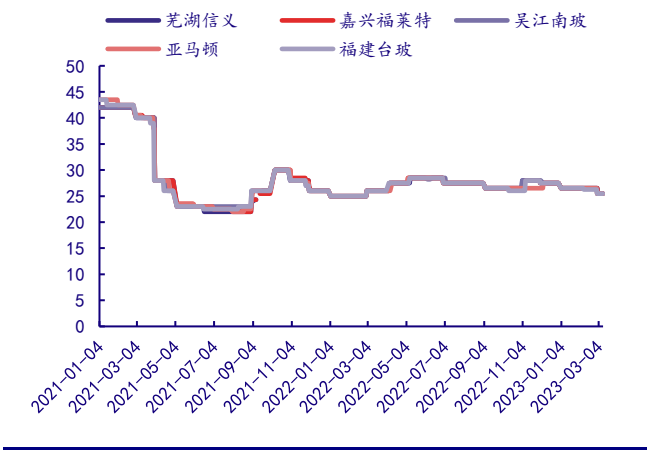
光伏玻璃板块，价格：截至 2023 年 3 月 8 日，3.2mm 光伏镀膜玻璃现货平均价为 25.50 元/平方米，环比上周持平，同比减少 1.92%；2.0mm 光伏镀膜玻璃现货平均价为 18.50 元/平方米，环比上周持平，同比减少 7.50%。从主流玻璃厂家光伏玻璃报价来看，本周 3.2mm 镀膜光伏玻璃价格环比上周末平稳运行，截至 3 月 10 日，主流厂家 3.2mm 镀膜光伏玻璃日度出厂均价为 25.5 元/平方米，环比上周持平，同比去年减少 1.92%。

图 6：光伏玻璃现货价格走势（元/平方米）



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

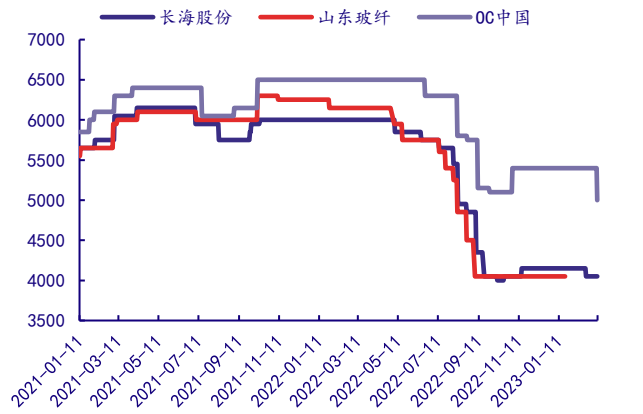
图 7：主流厂家 3.2mm 镀膜光伏玻璃出厂价（元/平方米）



资料来源：卓创资讯，中国银河证券研究院

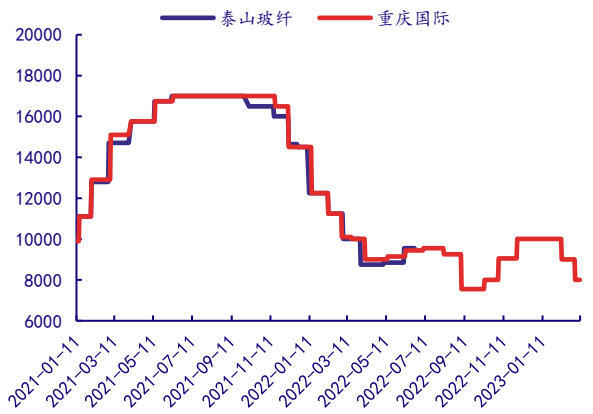
玻璃纤维板块，粗纱价格：本周部分主流玻纤厂家粗纱价格有所下调，截至 3 月 10 日，国内主流玻纤厂家缠绕直接纱 2400tex 日度出厂均价为 4525 元/吨，环比上周减少 4.23%，同比下降 27.60%。电子纱价格：本周电子纱价格平稳运行，截至 3 月 10 日国内主流玻纤厂家电子纱 G75 日度出厂价为 8000 元/吨，环比上周持平，同比下降 20.79%。

图 8：主流玻纤厂家缠绕直接纱 2400tex 日度出厂价（元/吨）



资料来源：卓创资讯，中国银河证券研究院

图 9：主流玻纤厂家电子纱（G75）日度出厂价（元/吨）

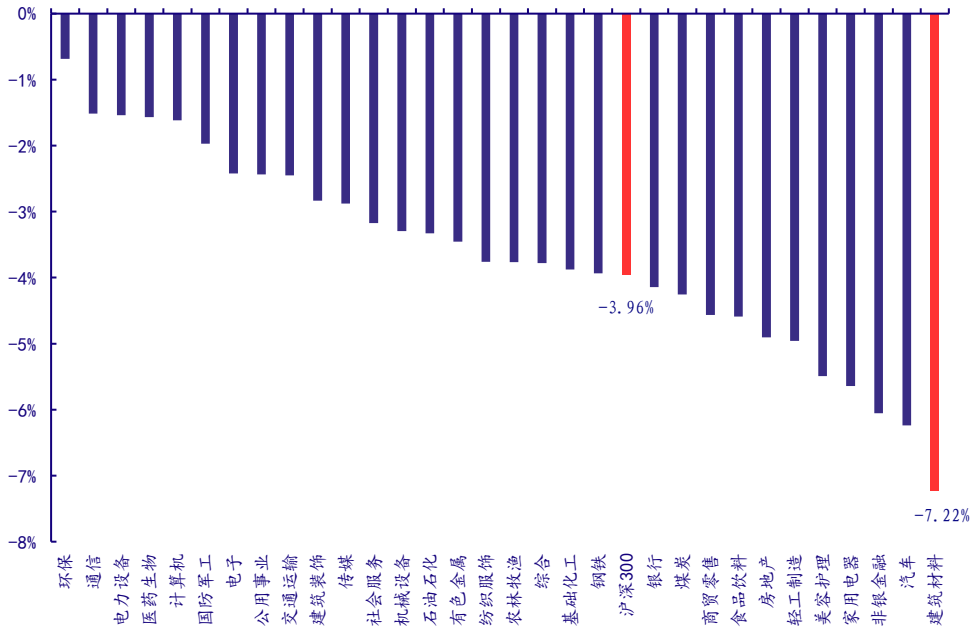


资料来源：卓创资讯，中国银河证券研究院

三、行情回顾

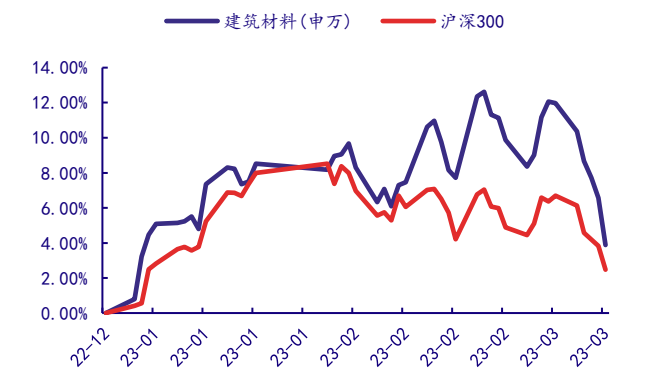
本周建材行业涨跌幅为-7.22%，跑输沪深 300 指数 3.27 个百分点，建材行业在所有 31 个行业中周涨跌幅排名最后一位。其中，各细分板块水泥制造/水泥制品/玻璃制造/玻纤制造/管材/耐火材料/其他建材本周表现分别-6.44%/-4.72%/-6.83%/-5.39%/-4.66%/-6.26%/-6.95%。年初至今建材行业涨跌幅为 3.89%，跑赢沪深 300 指数 1.42 个百分点，各细分板块水泥制造/水泥制品/玻璃制造/玻纤制造/管材/耐火材料/其他建材年初至今表现分别 7.38%/7.93%/-1.50%/5.05%/13.39%/6.29%/3.09%。

图 10：申万一级行业指数周涨跌幅



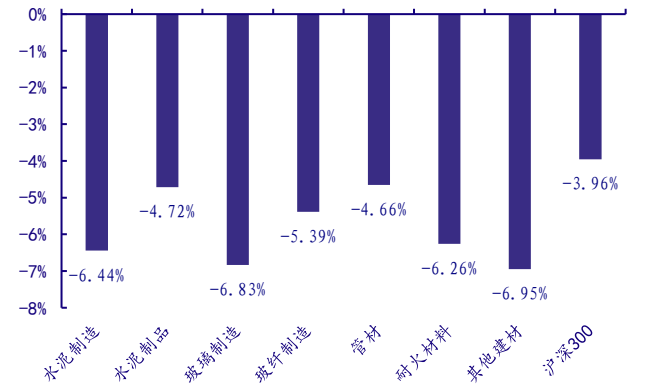
资料来源：Wind，中国银河证券研究院

图 11：年初至今建材行业走势情况



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

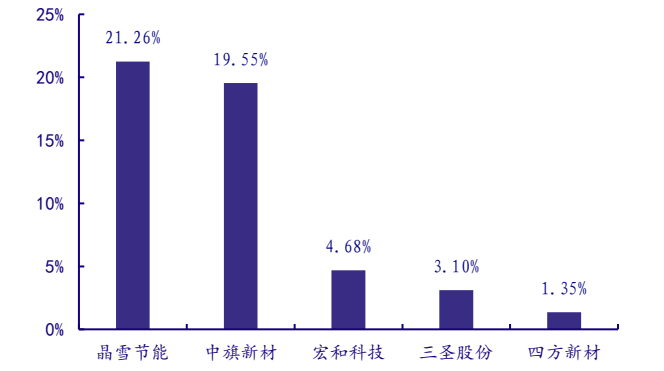
图 12：建材行业各细分板块周涨跌幅情况



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

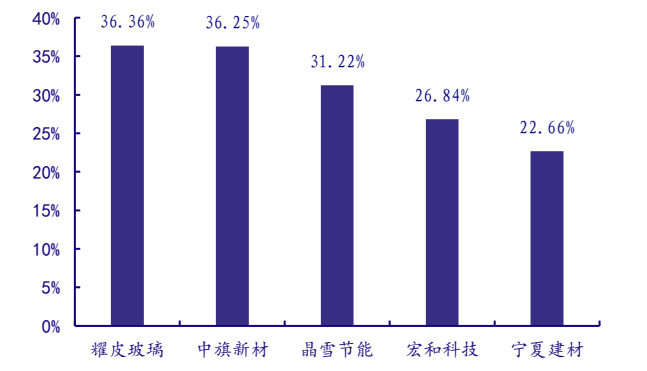
本周涨幅前五的建材行业上市公司是晶雪节能（301010.SZ/21.26%）、中旗新材（001212.SZ/19.55%）、宏和科技（603256.SH/4.68%）、三圣股份（002742.SZ/3.10%）、四方新材（605122.SH/1.35%）。年初至今涨幅前五的建材行业上市公司是耀皮玻璃（600819.SH/36.36%）、中旗新材（001212.SZ/36.25%）、晶雪节能（301010.SZ/31.22%）、宏和科技（603256.SH/26.84%）、宁夏建材（600449.SH/22.66%）。

图 13：本周建材行业涨幅前五上市公司



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

图 14：年初至今涨幅前五建材行业上市公司



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

四、核心观点

水泥：磨机开工负荷继续回升，库存下降。本周全国水泥价格环比上周有所上涨，各区域水泥价格涨跌不一，华东、中南地区水泥价格增长，华北及东北地区水泥价格下降。需求方面，下游市场需求继续恢复，南方地区需求恢复情况好于北方地区，本周全国水泥磨机开工负荷均值为 53.07%，较上周增加 5.85 个百分点。预计随着天气逐渐转暖，市场需求继续增长，北方地区需求恢复加快，关注需求增长情况及水泥价格落地情况。供给方面，本周水泥企业供给情况未有明显变化，北方大部分地区仍处于冬季错峰停窑阶段，供给较为稳定。本周全国熟料库容率为 55.19%，环比上周下降 6.95 个百分点。北方地区水泥企业错峰停窑即将结束，水泥熟料供给量将增加，关注错峰停窑结束后水泥企业熟料库容变化。

浮法玻璃：市场需求有所改善，企业库存有所下降。本周浮法玻璃价格小幅下跌，需求方面，浮法玻璃市场需求有所好转，沙河区域出货放量明显，下游加工厂订单逐渐好转，刚需补货对市场需求有一定支撑，但目前行业库存较高，市场仍存压力。供给方面，周内供给小幅增加，产线复产 1 条，冷修 1 条。随着气温回升，下游开工将进一步增加，在地产保交楼政策支持下，终端工程需求恢复预期仍存，建议关注受益于竣工端改善的玻璃龙头企业。

玻璃纤维：粗纱价格下调，电子纱价格暂稳，厂家库存高位。本周部分玻纤厂家粗纱价格下调。粗纱市场需求表现疲软，刚需订单不多，加工厂和贸易商库存较高。本周电子纱价格有所松动，下游需求释放有限，厂家库存较高。短期来看，粗纱、电子纱市场需求偏弱，厂家去库压力较大，价格或将维持弱势运行。中长期来看，我们认为玻璃纤维下游需求如风电、新能源汽车等领域与碳中和高度相关，受益于下游新应用需求的扩张，行业仍有较大发展空间。目前来看行业处于需求上行，景气度向上阶段，建议关注玻纤行业龙头企业。

消费建材：地产政策助力消费建材需求恢复。房企融资渠道拓宽有利于缓解房企资金压力，同时缓解建筑材料供应商回款压力。在利好地产政策的不断推进下，作为地产后周期板块的消费建材类产品需求有望快速恢复。在碳中和大背景下，建筑能耗标准的提升有助于高品质绿色建材应用的普及和推广，具有规模优势和产品品质优势的行业龙头将受益，建议关注消费建材龙头企业。

投资建议：消费建材：推荐具有规模优势和产品品质优势的龙头企业东方雨虹（002271.SZ）、公元股份（002641.SZ）、伟星新材（002372.SZ）、北新建材（000786.SZ）、科顺股份（300737.SZ）、坚朗五金（002791.SZ）。玻璃纤维：推荐产能进一步扩张的玻纤龙头中国巨石（600176.SH）。水泥：推荐水泥区域龙头企业华新水泥（600801.SH）、上峰水泥（000672.SZ）。玻璃：建议关注高端产品占比提升的旗滨集团（601636.SH）、凯盛新能（600876.SH）。

五、风险提示

原料价格大幅波动的风险；下游需求不及预期的风险；行业新增产能超预期的风险；地产政策推进不及预期风险。

六、附录

表 1：项目中标&对外投资

公告日期	公司代码	公告名称
2023-03-06	002457.SZ	青龙管业:关于签订买卖合同的公告
2023-03-07	002225.SZ	濮耐股份：关于签署《股权投资意向性协议》的公告
2023-03-08	002641.SZ	公元股份：关于归还募集资金的公告
2023-03-11	603616.SH	韩建河山：关于中标项目签订合同的公告

资料来源：Wind，中国银河证券研究院

表 2：股份增减持&质押冻结

公告日期	公司代码	公告名称

2023-03-07	603616.SH	韩建河山：关于控股股东已质押股份被司法标记的公告
2023-03-09	002652.SZ	扬子新材：关于拟与中民居家签订俄联合股份转让协议暨关联交易的公告
2023-03-10	002201.SZ	正威新材：关于持股 5%以上股东部分股份被冻结的公告

资料来源：Wind，中国银河证券研究院

表 3：资产重组&收购兼并&关联交易

公告日期	公司代码	公告名称
2023-03-04	601636.SH	旗滨集团：关于控股子公司股权转让的公告
2023-03-04	601636.SH	旗滨集团：关于对控股子公司增资暨关联交易的公告
2023-03-10	300345.SZ	华民股份:关于接受关联方担保暨关联交易的公告

资料来源：Wind，中国银河证券研究院

插 图 目 录

图 1：历年水泥价格（元/吨）.....6
图 2：全国水泥熟料周度库容率（%）.....6
图 3：吨水泥煤炭价差走势（元/吨）.....6
图 4：历年浮法玻璃价格（元/吨）.....7
图 5：全国浮法玻璃周度企业库存（万重量箱）.....7
图 6：光伏玻璃现货价格走势（元/平方米）.....7
图 7：主流厂家 3.2mm 镀膜光伏玻璃出厂价（元/平方米）.....7
图 8：主流玻纤厂家缠绕直接纱 2400tex 日度出厂价（元/吨）.....8
图 9：主流玻纤厂家电子纱（G75）日度出厂价（元/吨）.....8
图 10：申万一级行业指数周涨跌幅.....8
图 11：年初至今建材行业走势情况.....9
图 12：建材行业各细分板块周涨跌幅情况.....9
图 13：本周建材行业涨幅前五上市公司.....9
图 14：年初至今涨幅前五建材行业上市公司.....9

表 格 目 录

表 1：项目中标&对外投资.....10
表 2：股份增减持&质押冻结.....10
表 3：资产重组&收购兼并&关联交易.....11

分析师承诺及简介

本人承诺，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

王婷，建材行业首席分析师，武汉大学经济学硕士。2019 年开始从事建材行业研究，擅长行业分析以及自上而下优选个股。

评级标准

行业评级体系

未来 6-12 个月，行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）相对于基准指数（交易所指数或市场中主要的指数）

推荐：行业指数超越基准指数平均回报 20%及以上。

谨慎推荐：行业指数超越基准指数平均回报。

中性：行业指数与基准指数平均回报相当。

回避：行业指数低于基准指数平均回报 10%及以上。

公司评级体系

推荐：指未来 6-12 个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 20%及以上。

谨慎推荐：指未来 6-12 个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 10%－20%。

中性：指未来 6-12 个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。

回避：指未来 6-12 个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 10%及以上。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路 3088 号中洲大厦 20 层

上海浦东新区富城路 99 号震旦大厦 31 层

北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn

程 曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

上海地区：何婷婷 021-20252612 hetingting@chinastock.com.cn

陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn

北京地区：唐嫚羚 010-80927722 tangmanling_bj@chinastock.com.cn